

Delårsrapport

1 januari–30 juni 2020



Nilar International AB (publ)
Delårsrapport, 1 januari-30 juni 2020

Andra kvartalet: 1 april-30 juni 2020

- Nettoomsättningen ökade till 7,5 (2,5) MSEK.
- Rörelseresultatet minskade till -63,1 (-47,8) MSEK, främst drivet av ökade personalkostnader relaterade till expansion av produktionsorganisationen, ökade material- och garantikostnader relaterad till ökad försäljningsvolym samt ökade avskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Bolaget kommersialiserade sin försäljning under 2019 men säljer idag sina produkter till negativ marginal då skaleffekter först uppstår vid större volym.
- Under kvartalet flyttades all formeringsverksamhet in i det kylda formeringshuset där produktionsprocessen är helt automatiserad. Två nya elektrodlinor med högre volymmöjlighet installerades som har möjlighet att stödja produktion för fyra produktionslinor.
- 136 (25) energilager, snittstorlek 12 (22) kWh, levererades till kund.

Årets första sex månader: 1 januari-30 juni 2020

- Nettoomsättningen ökade till 12,1 (4,0) MSEK.
- Rörelseresultatet minskade till -124,0 (-84,0) MSEK, främst drivet av ökade personalkostnader relaterade till expansion av produktionsorganisationen, ökade material- och garantikostnader relaterad till ökad försäljningsvolym samt ökade avskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Bolaget kommersialiserade sin försäljning under 2019 men säljer idag sina produkter till negativ marginal då skaleffekter först uppstår vid större volym.
- Under perioden fortsatte intrimningen och utbyggnaden av produktionskapaciteten i produktionsanläggningen i Gävle.
- En platschef för Gävlefabriken tillträdde sin tjänst under det första kvartalet.
- 189 (41) energilager, snittstorlek 13 (38) kWh, levererades till kund.
- Covid-19 hade en mindre påverkan på periodens omsättning och resultat.

Händelser efter balansdagen

- Bolaget har under en tid förberett sig för en marknadsnotering. P.g.a. effekterna av covid-19 på de finansiella marknaderna tvingades bolaget senarelägga den under juni 2020 planerade marknadsnoteringen. Bolaget utvärderar nytt datum för en marknadsnotering. För att brygga finansieringsbehovet fram till en marknadsnotering påbörjade bolaget under andra kvartalet en kapitalanskaffning. Efter balansdagen har bolaget erhållit teckningsanmälningar på 85 MSEK, varav 82,7 MSEK betalats in per rapportdagen.

Finansiell information i sammandrag

MSEK	Q2		6 månader		Helår
	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Nettoomsättning	7,5	2,5	12,1	4,0	10,4
Bruttoresultat	-39,7	-30,1	-81,2	-53,4	-151,1
Resultat före avskrivning (EBITDA) *	-48,5	-38,3	-96,9	-65,3	-182,9
Rörelseresultat (EBIT) *	-63,1	-47,8	-124,0	-84,0	-221,7
Resultat efter skatt	-86,0	-58,1	-154,1	-98,9	-238,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14,7	-38,9	-33,4	-58,7	-135,2
varav immateriella anläggningstillgångar	-5,4	-5,4	-10,7	-10,1	-26,8
varav materiella anläggningstillgångar	-9,4	-33,5	-22,7	-48,6	-108,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1,0	209,5	-20,9	237,5	420,0
Soliditet, % *	-	-	28%	49%	49%
Antal aktier vid periodens slut, tusental	-	-	4 431,9	4 431,9	4 431,9
Antal teckningsoptioner vid periodens slut, tusental	-	-	10,0	149,5	149,5
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental *	4 431,9	3 876,0	4 431,9	3 663,5	4 047,7
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental *	4 486,8	4 025,5	4 534,1	3 813,0	4 197,2
Medelantal medarbetare, antal *	155	120	165	113	132
Antal medarbetare vid periodens slut, antal *	-	-	184	132	178
Levererade energilager, antal *	136	25	189	41	202

* Alternativt nyckeltal. Se sida 20 för ytterligare förklaringar.

Vd-ord

COVID-19

Nilar startade sin kommersiella resa i början på 2019 och har även under andra kvartalet 2020 kraftigt ökat producerade och sålda volymer av energilager i enlighet med sin affärsplan. Covid-19-utbrottet utgör en osäkerhetsfaktor som kan påverka energilagermarknaden. Av försiktighetsskäl valde bolaget mot slutet av kvartalet att söka statligt stöd varvid delvis permitteringar infördes inom produktion samt sälj- och marknadsorganisationen. Dock verkar efterfrågan att ha påverkats enbart i mindre grad. Nilar fortsätter därmed sin expansion.

UNDER ANDRA KVARTALET 2020 ÄR FÖLJANDE HÄNDELSER VÄRDA ATT NOTERA:

- ENERGILAGERMARKNADEN.** Statliga investeringsbidrag har i Sverige förlängts under 2020, liksom även i flera europeiska länder, som tidigare har rapporterats. Ökningen av PV-installationer spås mattas av något i spåren av pandemin, men i takt med att landsgränser öppnar sig verkar främst större investeringar, som tidigare skjuts på framtiden, kunna återupptas igen. Antalet installationer av solceller fortsätter att öka globalt — trots utmaningarna på grund av covid-19 ser den globala energilagringmarknaden ut att fortsätta växa. Marknaden är fortfarande i en tidig fas med snabb tillväxt, vilket förväntas leda till en begränsad effekt av pandemin under 2020.
- FOKUSMARKNADER.** Nilar bibehöll sitt geografiska fokus på de europeiska marknaderna, med huvudfokus på de nordiska länderna, Benelux, Tyskland, Schweiz, Österrike och Storbritannien. Nilars expansion till Italien och Spanien, som påbörjades under Q1, har temporärt bromsat upp, men vi fortsätter utveckla våra samarbetsavtal med distributörer i dessa länder.
- APPLIKATIONER.** Då branschen för energilager befinner sig i en tidig fas växer nya affärsmöjligheter kontinuerligt fram. Priset på flexibilitet ökar och vi ser även ett ökat intresse från tillverkare av systemkomponenter, såsom växelriktare och energihanteringssystem (EMS). Användning av batterilager för frekvensreglering har nyligen öppnats upp på flera marknader. Detta förväntas kunna bli en stor inkomstkälla för systemägare, framförallt när det rullas ut i stor skala. Många experter inom området förutspår att energilagermarknaden är idag där solcellsmarknaden var för 5–10 år sedan, vilket pekar på en fortsatt stadig framgång för energilager.
- FORSKNING OCH UTVECKLING.** Europeiska unionen har som mål att återta en ledande position inom batterier och satsar stort inom denna strategiskt viktiga bransch. En lång livslängd är framför allt viktig för användarna av stationära energilager i privata hushåll, kommersiella fastigheter och industrier. Nilar utvecklar en ny teknologi som ger en revolutionerande möjlighet till lång livslängd genom att fylla på med liv i ett befintligt batteri. Den nya teknologin ger kostnadsfördelar och skapar möjligheter för Nilar att ytterligare öka konkurrenskraften och bli en betydande spelare i denna nya europeiska strategi. Nilar har påbörjat förhandlingar med Europeiska Investeringsbanken om ett större lån.
- LEVERANSER OCH INTÄKTER.** Under kvartalet levererade vi 136 lagringssystem, med snittenergi per system på 12 kWh, till kunder för användning i PV-anläggningar (solceller), energilagring i hem samt för industriella tillämpningar. Antalet levererade system och en fakturering på 7,5 MSEK är de högsta i Nilars historia. Vi har under kvartalet genomfört utbyten av tidigare versioner av levererade batteripack och ersatt dessa med nya. Trots att vi snabbt bygger ut vår produktionskapacitet är efterfrågan på Nilars system fortfarande väsentligt större än vår leveransförmåga. Från och med början av mars är samtliga kommande mässor och kundaktiviteter tills vidare inställda. Efter en lyckad omställning av företaget sker nu all kund- och marknadskommunikation interaktivt on-line.
- VERKSAMHET.** Permitteringar infördes mot slutet av kvartalet inom produktion samt sälj- och marknad för att aktivt motverka den förmodade negativa påverkan för Nilar som covid-19 kan komma att få. Personal inom FoU, engineering samt product management behölls dock till 100% för att inte förlora framdrift inom för bolaget viktiga projekt. Produktionen har bibehållits enligt kontinuerligt 2-skift på 60%-basis på två produktionslinor, och på så sätt möjliggjort en relativt hög produktionstakt samtidigt som vi behållit och fortsatt trimma in vår personal. Vi har inte haft några större försörjningsproblem av material från våra leverantörer. Under kvartalet flyttade vi in all formeringsverksamhet i det kylda formeringshuset där produktionsprocessen är helt automatiserad. Vi fortsatte installationen av två elektrodlinor baserat på en ny typ med högre volymkapacitet och fortsatte förberedelserna för att kunna producera med upp till fyra produktionslinor.

7. **FINANSIERING.** P.g.a. effekterna av covid-19 på de finansiella marknaderna tvingades bolaget senarelägga den under juni 2020 planerade marknadsnoteringen. Bolaget utvärderar nytt datum för en marknadsnotering. För att brygga finansieringsbehovet fram till en marknadsnotering påbörjade bolaget under andra kvartalet en kapitalanskaffning. Efter balansdagen har bolaget erhållit teckningsanmälningar på 85 MSEK, varav 82,7 MSEK betalats in per rapportdagen.

Marcus Wigren
Vd och koncernchef



Allmänt om verksamheten

Om Nilar

Sedan starten år 2000 som ett mycket ambitiöst batteriutvecklingsprojekt av två av batteriindustrins insiders, har Nilar alltid försökt att utmana batteriindustrins normer. Från dess två R&D avdelningar i USA och Sverige har företaget revolutionerat sättet på vilket industriella batterier är konstruerade samt utvecklar unika energilagringssystem som enkelt kan skalas för att passa olika applikationer. Batterierna produceras i Nilars högteknologiska produktionsanläggning i Sverige.

Verksamheten

Nilar är en unik producent av säkra elektriska energilager. Vi särskiljer oss från andra batterileverantörer genom att vi täcker in och kontrollerar hela produktionskedjan från råmaterial till driftsättning av färdiga system hos kund. Vi har över 100 registrerade patent världen över för vårt unika sätt att tillverka och underhålla batterier.



Strategi

Nilar har identifierat tre huvudområden där bolagets batterier gör skillnad: Energilagring i hem och bostäder, energilager för elbilsaddning samt energilager för industriella- och offentliga anläggningar. Nilar har som strategi att tillhandahålla våra Hydride®- batterier till systemintegratörer i deras systemlösningar mot slutkund i de segment vi valt att fokusera på.

Koncernen

Koncernens huvudsakliga verksamhet är utveckling, produktion, marknadsföring och försäljning av energilagerprodukter. Moderbolaget är beläget i Täby utanför Stockholm. Utveckling, tillverkning och produktion sker i dagsläget huvudsakligen hos dotterbolaget Nilar AB i Gävle. Nilar Inc., beläget i Colorado, USA, bedriver viss utveckling och marknadsbearbetning.

Historia

2001–2013: Produktutveckling.

2014–idag: Implementering av skalbar och automatiserad produktionslina.

2015–idag:

- Ökning av antalet referensinstallationer inom Europa.
- Förbättring av modulernas elektriska- och livscykelprestanda.
- Fortsatt utveckling av högautomatiserad och kostnadseffektiv produktion.

Finansiell översikt

Andra kvartalet, 1 april-30 juni 2020

Under andra kvartalet fortsatte intrimningen och utbyggnaden av produktionskapaciteten i produktionsanläggningen i Gävle. Av försiktighetsskäl valde bolaget under kvartalet att söka statligt stöd och permittera personal inom produktion, sälj och marknad. Personal inom FoU, engineering, product management samt administration behölls för att inte förlora framdrift inom för bolaget viktiga projekt.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet ökade med 205% till 7,5 (2,5) MSEK. Antalet levererade energilagrar ökade med 444% till 136 (25). Snittstorleken på levererade energilagrar var 12 (22) kWh.

Bruttoresultatet minskade till -39,7 (-30,1) MSEK. Försämringen av resultatet är i huvudsak drivet av ökade materialkostnader relaterade till ökad försäljningsvolym samt ökade personalkostnader för den utökade produktionsorganisationen som kommer bolaget tillgodo först senare under 2020. Bolaget kommersialiserade sin försäljning under 2019 men säljer idag sina produkter till negativ marginal då skaleffekter först uppstår vid större volym. Åtgärder för att nå lönsamhet är: lägre inköpskostnader av råmaterial och komponenter genom volyminköp, samt fortsatt produktutveckling där bl.a. billigare ingående elektronikkomponenter är under utveckling. Under kvartalet har 1,4 MSEK av garantiavsättningen om 15,4 MSEK som gjordes vid helåret 2019 lösts upp då ersättningspack har levererats till kund. Under kvartalet uppgick produktionsorganisationen efter permitteringar till 95 helårsarbetare. Under 2020 kommer arbetet med att förbereda ytterligare två produktionslinor för driftsättning fortsätta. Den relativa lönekostnaden som andel av kostnad såld vara kommer således minska med vidare intrimning av produktionsprocesserna och ökande försäljningsvolym.

Rörelsekostnaderna för kvartalet ökade till -76,1 (-55,6) MSEK. Kostnaderna för anställd och inhyrd personal ökade till -30,4 (-20,9) MSEK – ökningen har framförallt skett inom Produktion och FoU. Bolaget bedriver ingen forskning. Utvecklingsutgifter aktiveras när de uppfyller kriterierna enligt IAS 38 och beräknas uppgå till väsentliga belopp för utvecklingsstrategin som helhet; i övrigt kostnadsförs utvecklingsutgifter som normala rörelsekostnader.

Aktivering av utvecklingsutgifter bestående av personal- och konsultkostnader för arbete med utveckling av en ny produkt med syrgaspåyllning, utveckling av BMS (Battery Management System) samt produktionsprocessutveckling uppgick för kvartalet till 5,4 (5,4) MSEK.

Avskrivningarna för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -14,5 (-9,3) MSEK. Avskrivningarna för maskinell utrustning ökade till -5,4 (-1,4) MSEK som ett resultat av utbyggnaden av produktionsanläggningen. Avskrivningarna för aktiverade utvecklingsutgifter och patent uppgick till -8,0 (-7,0) MSEK och avskrivningskostnader för nyttjanderätts-tillgångar uppgick till -1,2 (-0,9) MSEK.

Rörelseresultatet för kvartalet minskade till -63,1 (-47,8) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -23,0 (-10,3) MSEK, varav -6,8 MSEK utgörs av räntor för konvertibellån, -15,7 MSEK för värdeförändring av derivatkomponenten hänförligt till konvertibellånet (se not 5) samt -0,4 MSEK avseende räntekomponenten för leasingkulden relaterade till företagets lokalkostnader.

Resultat före och efter skatt minskade till -86,0 (-58,1) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -41,3 (-30,1) MSEK. Förändringar inom rörelsekapitalet uppgick till 9,0 (8,9) MSEK, varav 16,3 MSEK utgjordes av ökade rörelseskulder, -3,7 MSEK av ökat varulager samt -3,6 MSEK av ökade rörelsefordringar.

Investeringar för kvartalet uppgick till -14,7 (-38,9) MSEK. Varav -9,4 (-5,4) MSEK utgjordes av investeringar i maskiner och inventarier till fabriken i Gävle. -5,4 (-5,4) MSEK utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under kvartalet uppgick till -1,0 (209,5) MSEK. Amorteringskomponenten för leasingkulden relaterade till företagets lokalkostnader uppgick till -1,0 (-0,7) MSEK.

Kvartalets kassaflöde var -57,0 (140,5) MSEK.

De första sex månaderna, 1 januari-30 juni 2020

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden ökade med 206% till 12,1 (4,0) MSEK. Antalet levererade energilagrar ökade med 361% till 189 (41). Snittstorleken på levererade energilagrar var 13 (38) kWh.

Bruttoresultatet minskade till -81,2 (-53,4) MSEK. Försämringen av resultatet är i huvudsak drivet av ökade material- och garantikostnader relaterade till ökad försäljningsvolym samt ökade personalkostnader för den utökade produktionsorganisationen som kommer bolaget tillgodo först senare under 2020. Bolaget kommersialiserade sin försäljning under 2019 men säljer idag sina produkter till negativ marginal då skaleffekter först uppstår vid större volym. Åtgärder för att nå lönsamhet är: lägre inköpskostnader av råmaterial och komponenter genom volyminköp, samt fortsatt produktutveckling där bl.a. billigare ingående elektronikkomponenter är under utveckling. Under perioden har 4,8 MSEK av garantiavsättningen om 15,4 MSEK som gjordes vid helåret 2019 lösts upp då ersättningspack har levererats till kund. Under perioden har garantikostnader om 1,0 MSEK för under perioden nyförsålda batteripack reserverats: ersättningspacken förväntas produceras och levereras till kund under den femåriga garantitiden. Under perioden uppgick produktionsorganisationen efter permitteringar till 102 helårsarbetare. Under 2020 kommer arbetet med att förbereda ytterligare två produktionslinor för driftsättning fortsätta. Den relativa lönekostnaden som andel av kostnad såld vara kommer således minska med vidare intrimning av produktionsprocesserna och ökande försäljningsvolym.

Rörelsekostnaderna för perioden ökade till -147,1 (-98,0) MSEK. Kostnaderna för anställd och inhyrd personal ökade till -62,4 (-38,6) MSEK – ökningen har framförallt skett inom Produktion och FoU. Bolaget bedriver ingen forskning. Utvecklingsutgifter aktiveras när de uppfyller kriterierna enligt IAS 38 och beräknas uppgå till väsentliga belopp för utvecklingsstrategin som helhet; i övrigt kostnadsförs utvecklingsutgifter som normala rörelsekostnader.

Aktivering av utvecklingsutgifter bestående av personal- och konsultkostnader för arbete med utveckling av en ny produkt med syrgaspåfyllning, utveckling av BMS (Battery Management System) samt produktionsprocessutveckling uppgick för perioden till 10,7 (10,1) MSEK.

Avskrivningarna för materiella- och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -27,1 (-18,5) MSEK. Avskrivningarna för maskinell utrustning ökade till -9,7 (-2,7) MSEK som ett resultat av utbyggnaden av produktionsanläggningen. Avskrivningarna för aktiverade utvecklingsutgifter och patent uppgick till -15,0 (-14,1) och avskrivningskostnader för nyttjanderättstillgångar uppgick till -2,4 (-1,8) MSEK.

Rörelseresultatet för perioden minskade till -124,0 (-84,0) MSEK.

Finansiella poster uppgick till -30,1 (-15,0) MSEK, varav -13,5 MSEK utgörs av räntor för konvertibellån, -15,7 MSEK för värdeförändring av derivatkomponenten hänförligt till konvertibellånet (se not 5) samt -0,8 MSEK avseende räntekomponenten för leasingkulden relaterade till företagets lokalkostnader.

Resultat före och efter skatt minskade till -154,1 (-98,9) MSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -101,2 (-62,1) MSEK. Förändringar inom rörelsekapitalet uppgick till 1,0 (4,3) MSEK, varav 14,0 MSEK utgjordes av ökade rörelseskulder, -10,2 MSEK av ökat varulager samt -2,8 MSEK av ökade rörelsefordringar.

Investeringar för perioden uppgick till -33,4 (-58,7) MSEK. Varav -22,7 (-48,6) MSEK utgjordes av investeringar i maskiner och inventarier till fabriken i Gävle. -10,7 (-10,1) MSEK utgjordes av aktiverade utvecklingsutgifter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten under perioden uppgick till -20,9 (237,5) MSEK. Bryggglånet på 20 MSEK amorterades i sin helhet. Amorteringskomponenten för leasingkulden relaterade till företagets lokalkostnader uppgick till -2,2 (-1,5) MSEK.

Periodens kassaflöde var -155,6 (116,6) MSEK.

Personal

Mot slutet av andra kvartalet permitterades personal inom produktion, sälj och marknad till 40%. Detta påverkar beräkningen av medelantalet anställd och inhyrd personal.

Medelantalet anställd och inhyrd personal inom koncernen ökade under perioden 1 januari-30 juni kvartalet till 165 (113), varav anställd personal var 122 (73) och inhyrd personal var 43 (40). Antalet anställd och inhyrd personal har framförallt ökat inom produktionsorganisationen till 102 (70).

Totalt antal anställd och inhyrd personal var vid periodens utgång 184 (132), varav antalet personal inom produktionsorganisationen var 114 (82).

Finansiell ställning i sammandrag

Balansräkning

Balansomslutningen är 435,7 (565,9) MSEK. Jämförelseperioden för balansräkningsanalysen avser 31 december 2019.

Koncernens immateriella tillgångar uppgick vid periodens slut till 187,6 (191,9) MSEK. Tillgångarna utgörs av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten för 186,6 (190,8) MSEK och patent 1,0 (1,2) MSEK. Under perioden har 10,7 MSEK av utvecklingsutgifter aktiverats för: utveckling av en ny produkt med syrgaspåfyllning, utveckling av BMS (Battery Management System) samt produktionsprocessutveckling. De materiella anläggningstillgångarna uppgick till 153,9 (140,9) MSEK, varav 65,0 (80,4) MSEK utgjordes av nyanläggningar för den pågående utbyggnaden av Gävlefabriken såsom det nya formeringshuset och ny elektrotillverkningsutrustning som planeras driftsättas under 2020. Omsättningstillgångarna uppgick vid periodens slut till 53,0 (195,5) MSEK. Varulagret uppgick till 27,8 (17,6) MSEK.

Eget kapital i koncernen vid periodens slut uppgick till 121,8 (275,8) MSEK. Soliditeten uppgick till 28 (49) %.

Finansiell ställning

Nilar förväntas växa kraftigt och finansieringen av de investeringar och det rörelsekapital som krävs i framtiden har prognosticerats utifrån historiska nyckeltal och övriga kända faktorer. Som informerades om i Q1-rapporten kräver bolagets nuvarande tillväxtplan att Nilar anskaffar cirka 160 MSEK nytt kapital för att finansiera bolaget t.o.m. utgången av april 2021. Per rapportens datum har bolaget tagit in 85 MSEK av teckningsanmälningar, varav 82,7 MSEK av inbetalningar erhållits, i en nyemission och fortsätter sina aktiviteter för att säkerställa ytterligare kapital. Nilars källor till kapital för att säkra going concern är lån och emissioner. Bolaget planerar för en marknadsnotering och om en sådan sker avser bolaget då genomföra en kapitalanskaffning för att säkra den långsiktiga driften. Givet dessa kapitalkällor bedömer styrelsen att erforderligt kapital kommer finnas.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 0 (0) MSEK. Koncerninterna inköp uppgick till 0 (0) MSEK. Forskning- och utvecklingskostnader uppgick till -7,2 (-7,7) MSEK och utgjordes främst av avskrivningar för aktiverade utvecklingsutgifter. Finansnettot uppgick till -146,0 (-11,8) MSEK vilket förklaras av finansiella kostnader uppgående till -29,2 (-14,2) MSEK, varav -13,5 MSEK utgörs av räntor för konvertibellån samt av moderbolaget lämnat aktieägartillskott som därefter skrivits ned -121,5 (0) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till -164,3 (-22,8) MSEK.

Periodens kassaflöde var -145,1 (123,3) MSEK. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 4,2 (149,3) MSEK.

Soliditeten uppgick till 2 (45) procent. Det egna kapitalet uppgick till 4,4 (168,7) MSEK. Bolaget påbörjade under andra kvartalet en kapitalanskaffning. Under juli erhöll bolaget teckningsanmälningar på 85 MSEK, varav 82,7 MSEK betalats in under juli månad.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Nilar påverkas av en mängd faktorer från omvärlden och internt som kan resultera i ett utfall som avviker från prognoser, tidigare utveckling och förväntningar. Följande lista utgör ett urval av de risker som bolaget ser som väsentliga, men är ingen komplett förteckning över möjliga risker.

- Finansiella risker
- Konjunktur-, marknads- och omvärldsrisker
- Operativa risker
- Hållbarhetsrisker

Riskhanteringen finns mer utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2019, not 5 Risker och riskhantering. Alla framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömningar vid tidpunkten för rapporten. Sådana uttalanden innehåller som alla framtidsbedömningar risker och osäkerheter som kan innebära att verkligt utfall blir annorlunda.

Händelser efter balansdagen

- För information om covid-19:s påverkan för Nilar, se vd-ordet sidan 2.
- Bolaget har under en tid förberett sig för en marknadsnotering. P.g.a. effekterna av covid-19 på de finansiella marknaderna tvingades bolaget senarelägga den under juni 2020 planerade marknadsnoteringen. Bolaget utvärderar nytt datum för en marknadsnotering. För att brygga finansieringsbehovet fram till en marknadsnotering påbörjade bolaget under andra kvartalet en kapitalanskaffning. Efter balansdagen har bolaget erhållit teckningsanmälningar på 85 MSEK, varav 82,7 MSEK betalats in per rapportdagen.
- Inga övriga väsentliga händelser efter rapportperioden finns att rapportera.

Noter till den finansiella rapporten

1. Allmän information

Nilar International AB (publ), 556600-2977, moderbolaget och dess dotterbolag, sammantaget koncernen är ett företag som bedriver verksamhet inom utveckling, tillverkning och försäljning av elektriska energilagrar. Moderbolaget är ett aktiebolag med säte och huvudkontor i Täby, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Stockholmsvägen 116B, 187 30 Täby, Sverige. Bolagets aktier är inte noterade på någon handelsplattform. Nilar International AB:s finansiella rapporter finns att ladda ner från bolagets hemsida (www.nilar.com).

2. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och Årsredovisningslagen. Den finansiella rapporteringen för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade i förhållande till de principer som redogjorts för i årsredovisningen för 2019.

De nya standarder och tolkningar samt ändrade standarder som gäller från och med 1 januari 2020 har inte fått någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. Det samma gäller för moderbolaget, dvs. ändringar i RFR 2 som gäller från och med 1 januari 2020 har inte fått någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

Segment

Koncernen utgörs enbart av ett rapporterbart segment, Nilar, då det är på denna nivå som koncernens ledningsgrupp ansvarar för tilldelning av resurser och bedömer verksamhetens resultat.

3. Uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

Nedskrivning immateriella anläggningstillgångar

Nilar aktiverar utgifter hänförliga till: produktutveckling, produktionsprocessutveckling, BMS (Battery Management System) -utveckling samt implementering av affärssystem i den omfattning de bedöms uppfylla kriterierna enligt IAS 38 punkt 57 och som anges på sida 53 i årsredovisningen. Bolaget utvärderar löpande om det finns anledning att skriva ner tillgångarnas värde. Vid utgången av andra kvartalet 2020 ser inte Nilar något behov för nedskrivning av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Styrelsen bedömde under hösten 2018 att den utvecklade produkten nått en sådan mognad samt att repetitiv försäljning av produkterna börjat ske varför avskrivning av aktiverade utvecklingskostnader för generationerna V1 och V2 med tillhörande BMS påbörjades fjärde kvartalet 2018.

Efter att avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader påbörjats har utvecklingskostnader uppgående till 36,9 MSEK fortsatt för: utveckling av en ny produkt med syrgaspåfyllning, utveckling av BMS (Battery Management System), produktionsprocessutveckling samt vidare produktutveckling av generation V2 för att vidare optimera produktens robusthet, kvalitet och prestanda. Baserat på den historiska efterfrågan på bolagets produkter och det bedömda framtida intresset och behovet av bolagets produkter bedömer styrelsen att det inte finns något nedskrivningsbehov.

Värdering underskottsavdrag

Uppskjutna skattefordringar värderas till högst det belopp som sannolikt kommer att återvinnas baserat på innevarande och framtida skattepliktiga resultat. Den del av skattefordran hänförlig till underskottsavdrag som överstiger skatteskulden hänförlig till temporära skillnaden redovisas inte p.g.a. osäkerhet om när i framtiden tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att genereras. Koncernen har outnyttjade underskottsavdrag uppgående till 844,0 (690,0) MSEK varav 725,6 (573,9) MSEK avser ej redovisade underskottsavdrag. Dessa avser outnyttjade underskottsavdrag för moderbolaget och det svenska dotterbolaget. Skattesatsen för beräkning av uppskjuten skatt uppgår till 20,6% (21,4), då Nilar gör bedömningen att underskottsavdragen först tidigast väntas nyttjas 2023 varvid underskotten och uppskjuten skatt värderas enligt av Riksdagen beslutad skattesats om 20,6%. När den temporära skillnaden kommer att medföra aktuell skatt kommer motsvarande underskottsavdrag att utnyttjas, så att det inte blir någon aktuell skattebetalning. Därför nettoredovisas uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder, med 0.

4. Fördelning av nettoomsättning

	Q2		6 månader		Helår
	2020	2019	2020	2019	2019
TSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Sverige	3 305	1 182	4 979	1 766	6 412
EU	1 000	1 288	3 738	1 200	3 963
Utanför EU	3 226	-	3 399	430	-
Summa intäkter	7 532	2 471	12 116	3 396	10 375

Nilars geografiska fokus är inom de europeiska marknaderna, med särskild inriktning på de nordiska länderna, Benelux, DACH (de tyskspråkiga marknaderna) samt Storbritannien. Kunderna är i huvudsak systemintegratörer inom elektriska energilager.

Nilars intäkter består till 100% av produktförsäljning av system. Intäktsredovisning sker i dagsläget vid leverans och när kontrollen har överförts till kunden. Bolaget har inga avtalstillgångar, avtalsskulder eller återstående prestationsåtaganden.

5. Finansiella kostnader

	Q2		6 månader		Helår
	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
FINANSIELLA KOSTNADER					
Räntekostnader till aktieägare & konvertibelhavare	-6 782	-9 899	-13 520	-14 160	-14 635
Räntekostnader leasing	-411	-389	-826	-786	-1 526
Övriga räntekostnader	-33	-20	-37	-25	-499
Värdeförändring skulder	-15 674	-	-15 674	-	-
Valutakursförlust	-	-	-	-	-128
Summa finansiella kostnader	-22 900	-10 308	-30 058	-14 970	-16 788

Finansiella kostnader för kvartalet består av räntekostnader på -6,8 MSEK relaterade till det konvertibellån som erhöles under fjärde kvartalet 2019 samt räntekostnader för leasing med -0,4 MSEK. Värdeförändring av skulder -15,7 MSEK relateras till omvärdering av bolagets konvertibellån till verkligt värde, se not 6.

Finansiella kostnader för perioden består av räntekostnader på -13,5 MSEK relaterade till det konvertibellån som erhöles under fjärde kvartalet 2019 samt räntekostnader för leasing med -0,8 MSEK. Värdeförändring av skulder -15,7 MSEK relateras till omvärdering av bolagets konvertibellån till verkligt värde, se not 6.

6. Upplåning

TSEK	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
Konvertibellån	186 620	165 075	-
Lån med konverteringsrätt pre-IPO	-	-	-
Bryggilån	-	20 000	-
Summa upplåning	186 620	185 075	-

Konvertibellån

Under 2019 genomfördes en pre-IPO kapitalanskaffning på totalt 502 MSEK för att anskaffa rörelsekapital för att ytterligare påskynda försäljningsaktiviteter och för att öka produktionskapaciteten. 327 MSEK före avgifter erhöles i samband med en nyemission under första halvåret 2019 och ytterligare 175 MSEK före avgifter erhöles genom ett konvertibellån under fjärde kvartalet 2019. 165 MSEK av de 175 MSEK hade betalats in till bolaget vid balansdagen 2019. Resterande 10 MSEK har betalats till bolaget under första kvartalet 2020 med avdrag för avgift på 8,7 MSEK.

Lånet löper fr.o.m. den 20 december 2019 t.o.m. den 30 juni 2020 med en årlig räntesats om 10% och fr.o.m. den 1 juli 2020 t.o.m. den 31 december 2020 med en årlig räntesats om 12,5% och fr.o.m. den 1 januari 2021 t.o.m. den 31 december 2021 (den slutliga förfallodagen) med en årlig räntesats om 15%. Återbetalning av lånet, inklusive upplupen ränta, återbetalas senast den 31 december 2021 om inte konvertering sker dessförinnan.

Om bolagets aktier före den 30 juni 2020, den 31 december 2020 respektive den 14 december 2021 blir föremål för en exit (avser notering av bolagets aktier på en handelsplats eller en försäljning av en majoritet av aktierna i bolaget) skall styrelsen påkalla konvertering av lånet, plus upplupen ränta, till aktier till en konverteringskurs motsvarande 90%, 87,5% respektive 85% av priset per aktie fastställt som erbjudandepris eller köpeskilling vid exit, dock ej lägre än 150 kronor.

Verkligt värde

Bolagets konvertibellån värderas med diskontering av de framtida kassaflödena. Diskonteringsräntan avspeglar kreditrisk och löptiden. Värderingen är i nivå 3.

7. Transaktioner med närstående

Såsom närstående betraktas ledamöterna i bolagets styrelse, koncernens ledande befattningshavare samt nära familjemedlemmar till dessa personer. Moderbolaget är att anse ha en närståenderelation till sina dotterföretag, där bolagets bedömning är att samtliga transaktioner mellan moderbolaget och dotterföretagen har skett på marknadsmässiga villkor.

Ingen i bolagets styrelse eller någon av koncernens ledande befattningshavare inklusive nära familjemedlemmar har sålt eller köpt några aktier under perioden.

8. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Samtliga bolagets företagsinteckningar om totalt 30 MSEK är outnyttjade.

9. Övrigt

Teckningsoptioner

Samtliga 139 500 teckningsoptioner under optionsprogram 2016:1 förföll den 29 april 2020 utan att ha nyttjats av innehavarna. Bolaget har 10 000 teckningsoptioner utestående under optionsprogram 2017:1. Bolagets optionsprogram finns mer utförligt beskrivna i årsredovisningen för 2019, not 23 Aktierelaterade instrument.

Täby den 25 augusti 2020

Styrelsen

Nilar International AB (publ)
Stockholmsvägen 116B
187 30 Täby
Organisationsnummer 556600-2977

Finansiell kalender

Delårsrapport för kvartal 3 2020 publiceras i november 2020
Delårsrapport för kvartal 4 2020 publiceras i februari 2021
Årsredovisning för 2020 publiceras i april 2021
Delårsrapport för kvartal 1 2021 publiceras i maj 2021
Årsstämma 2020 hålls i maj 2021
Delårsrapport för kvartal 2 2020 publiceras i augusti 2021

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

För ytterligare information:

Magnus Nordgren, CFO
Telefon: +46 (0)702 14 17 49
E-mail: investor@nilar.com

Besök även www.nilar.com

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	Not	Q2		6 månader		Helår
		2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Nettoomsättning	4	7 532	2 471	12 116	3 956	10 375
Kostnad sålda varor		-47 204	-32 767	-93 357	-57 385	-161 443
Bruttoresultat		-39 672	-30 295	-81 241	-53 429	-151 068
Forskning- och utvecklingskostnader		-6 041	-7 400	-12 486	-11 559	-19 677
Försäljningskostnader		-6 613	-5 027	-12 536	-9 821	-18 636
Administrationskostnader		-10 853	-5 025	-18 048	-9 141	-32 601
Övriga rörelseintäkter		120	-4	350	-4	252
Rörelseresultat		-63 060	-47 751	-123 961	-83 955	-221 730
Finansiella intäkter		-89	-	-53	-	0
Finansiella kostnader	5	-22 900	-10 308	-30 058	-14 971	-16 788
Finansiella poster - netto		-22 989	-10 308	-30 111	-14 971	-16 788
Resultat efter finansiella poster		-86 049	-58 059	-154 072	-98 926	-238 519
Inkomstskatt		-	-	-	-	-
Periodens resultat		-86 049	-58 059	-154 072	-98 926	-238 519
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-86 049	-58 059	-154 072	-98 926	-238 519
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
Resultat per aktie						
Periodens resultat		-86 049	-58 059	-154 072	-98 926	-238 519
Antal aktier vid periodens slut		4 431 857	4 431 857	4 431 857	4 431 857	4 431 857
Antal teckningsoptioner vid periodens slut		10 000	149 500	10 000	149 500	149 500
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		4 431 857	3 876 028	4 431 857	3 663 505	4 047 681
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		4 431 857	3 876 028	4 431 857	3 663 505	4 047 681
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-19,42	-14,98	-34,76	-27,00	-58,93
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-19,42	-14,98	-34,76	-27,00	-58,93
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser		46	24	63	28	95
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		46	24	63	28	95
Periodens totalresultat		-86 003	-58 035	-154 009	-98 898	-238 423

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	Not	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar				
Patent		1 047	1 189	1 345
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		186 591	190 760	187 993
Summa immateriella tillgångar		187 639	191 949	189 338
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner och inventarier		88 889	60 492	18 393
Pågående nyanläggningar		65 025	80 418	67 063
Summa materiella tillgångar		153 914	140 910	85 457
Övriga anläggningstillgångar				
Nyttjanderättstillgångar		41 092	37 502	38 503
Summa övriga anläggningstillgångar		41 092	37 502	38 503
Summa anläggningstillgångar		382 645	370 361	313 298
Omsättningstillgångar				
Varulager		27 835	17 614	10 720
Kundfordringar		10 015	3 540	2 453
Skattefordringar		1 330	301	1 041
Övriga fordringar		5 289	8 869	16 733
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		709	1 827	2 165
Likvida medel		7 849	163 395	149 129
Summa omsättningstillgångar		53 028	195 546	182 241
Summa tillgångar		435 672	565 907	495 539
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		4 432	4 432	4 432
Ej registrerat aktiekapital		-	-	-
Övrigt tillskjutet kapital		895 901	895 901	895 901
Reserver		-80	-143	-210
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-778 498	-624 426	-484 870
Summa eget kapital		121 755	275 764	415 252
Skulder				
Långfristiga skulder				
Långfristiga leasingskulder		35 810	33 036	34 501
Summa långfristiga skulder		35 810	33 036	34 501
Kortfristiga skulder				
Upplåning	6	186 620	185 075	-
Kortfristiga leasingskulder		5 037	4 100	4 341
Garantiavsättning		11 584	15 416	-
Leverantörsskulder		22 304	26 665	21 872
Övriga skulder		11 478	2 745	1 821
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		41 084	23 106	17 751
Summa kortfristiga skulder		278 106	257 107	45 785
Summa eget kapital och skulder		435 672	565 907	495 539

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

TSEK	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital vid periodens början	275 764	201 350	274 319
Totalresultat			
Årets resultat	-154 072	-238 519	-91 058
Övrigt totalresultat	63	95	-52
Summa totalresultat	-154 009	-238 424	-91 110
Transaktioner med aktieägare			
Nyemission	-	312 838	18 042
Utgivna teckningsoptioner	-	-	100
Summa transaktioner med aktieägare	-	312 838	18 142
Eget kapital vid periodens slut	121 755	275 764	201 350

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Q2		6 månader		Helår
	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat efter finansiella poster	-86 049	-58 059	-154 072	-98 926	-238 519
Varav erlagd och erhållen ränta	-423	-557	-1 476	-958	-263
Justering av övriga ej likviditetspåverkande poster					
Avskrivningar på materiella och immateriella	14 524	9 300	27 106	18 520	38 756
Garantiavsättning	-1 301	-	-3 832	-	15 416
Upplupen ränta	6 803	9 751	12 908	14 013	15 124
värdeförändring konvertibel	15 674	-	15 674	-	-
Övriga justeringar	79	9	46	-29	59
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet	-50 270	-38 999	-102 170	-66 421	-169 165
Förändring av rörelsekapital					
Ökning (-)/minskning (+) varulager	-3 653	-1 568	-10 221	-2 709	-9 604
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-2 312	1 541	-2 806	-11 985	760
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder	14 969	8 882	14 014	19 029	24 096
Summa förändring av rörelsekapital	9 004	8 855	987	4 335	15 252
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-41 266	-30 144	-101 183	-62 086	-153 912
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	-5 369	-5 375	-10 712	-10 103	-26 843
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-9 362	-33 543	-22 727	-48 633	-108 333
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14 731	-38 918	-33 438	-58 736	-135 175
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	238 913	-	238 913	238 913
Likvider från optionsprogram	-	-	-	-	-
Amortering av skuld	-1 024	-740	-22 239	-1 456	-4 001
Upptagna lån	-	-28 625	1 300	-	185 075
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 024	209 548	-20 939	237 457	419 987
Minskning/ökning av likvida medel	-57 021	140 486	-155 561	116 635	130 899
Likvida medel vid periodens början	64 883	8 643	163 395	32 480	32 480
Kursdifferens likvida medel	-12	0	15	14	16
Likvida medel vid periodens slut	7 849	149 129	7 849	149 129	163 395

Moderföretagets resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag

TSEK	Q2		6 månader		Helår
	2020 apr-jun	2019 apr-jun	2020 jan-jun	2019 jan-jun	2019 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Kostnad sålda varor	-151	-3	-151	-5	-
Bruttoresultat	-151	-3	-151	-5	-
Forskning- och utvecklingskostnader	-3 707	-3 992	-7 224	-7 727	-15 981
Försäljningskostnader	-259	-102	-385	-1 170	-1 244
Administrationskostnader	-7 344	-1 227	-10 520	-2 150	-21 108
Övriga rörelseintäkter	0	-0	-	-0	0
Rörelseresultat	-11 460	-5 325	-18 281	-11 052	-38 332
Finansiella intäkter	2 305	1 587	4 680	2 379	7 842
Finansiella kostnader	-22 458	-9 900	-29 196	-14 162	-15 225
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-51 500	-	-121 500	-	-191 914
Finansiella poster - netto	-71 653	-8 313	-146 016	-11 783	-199 297
Resultat efter finansnetto	-83 113	-13 637	-164 297	-22 835	-237 629
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	-83 113	-13 637	-164 297	-22 835	-237 629
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Årets resultat	-83 113	-13 637	-164 297	-22 835	-237 629
Moderföretagets rapport över totalresultat					
Övrigt totalresultat, efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-83 113	-13 637	-164 297	-22 835	-237 629

Moderföretagets balansräkning i sammandrag

TSEK	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar			
Patent	1 047	1 189	1 345
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	68 241	74 741	81 240
Summa immateriella tillgångar	69 289	75 929	82 584
Övriga anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	101	101	101
Fordran på koncernbolag	145 231	147 042	171 829
Summa övriga anläggningstillgångar	145 332	147 143	171 930
Summa anläggningstillgångar	214 621	223 072	254 515
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	-	-	-
Skattefordringar	554	301	554
Övriga fordringar	497	1 156	524
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	257	157	267
Likvida medel	4 198	149 322	142 646
Summa omsättningstillgångar	5 505	150 936	143 992
Summa tillgångar	220 126	374 008	398 506
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	4 432	4 432	4 432
Reservfond	34 401	34 401	34 401
Summa bundet eget kapital	38 833	38 833	38 833
Fritt eget kapital			
Överkursfond	863 269	863 269	863 269
Balanserat resultat	-733 444	-495 815	-495 815
Årets resultat	-164 297	-237 629	-22 835
Summa fritt eget kapital	-34 472	129 826	344 619
Summa eget kapital	4 361	168 659	383 452
Skulder			
Kortfristiga skulder			
Upplåning	186 620	185 075	-
Leverantörsskulder	442	5 215	2 829
Övriga skulder	679	79	78
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 026	14 980	12 148
Summa kortfristiga skulder	215 766	205 349	15 054
Summa eget kapital och skulder	220 126	374 008	398 506

Koncernen kvartalsdata

MSEK	2020			2019					
	Q2	Q1	Q1-Q2	Q4	Q3	Q2	Q1	Q1-Q2	Helår
Resultaträkning									
Nettoomsättning	7,5	4,6	12,1	4,6	1,8	2,5	1,5	4,0	10,4
Bruttoresultat	-39,7	-41,6	-81,2	-61,7	-35,9	-30,3	-23,1	-53,4	-151,1
EBITDA	-49,4	-48,3	-96,9	-70,8	-47,6	-39,4	-27,9	-67,2	-183,0
Rörelseresultat / EBIT	-63,1	-60,9	-124,0	-81,4	-56,3	-47,8	-36,2	-84,0	-221,7
Resultat före skatt	-86,0	-68,0	-154,1	-83,0	-56,6	-58,1	-40,9	-98,9	-238,5
Periodresultat	-86,0	-68,0	-154,1	-83,0	-56,6	-58,1	-40,9	-98,9	-238,5
Övrigt									
Avskrivningar	-13,6	-12,6	-27,1	-10,6	-8,7	-8,4	-8,3	-16,7	-38,8
immateriella anläggningstillgångar	-8,0	-7,1	-15,0	-7,0	-7,1	-7,0	-7,0	-28,2	-28,2
materiella anläggningstillgångar	-5,4	-4,4	-9,7	-2,6	-1,6	-1,4	-1,3	-6,9	-6,9
Inköp/uppäretning utgifter för utveckling	5,4	5,3	10,7	11,0	5,8	5,4	4,7	10,1	26,8
Medelantalet anställd och inhyrd personal	155	174	165	158	144	120	106	113	132
Levererade energilagrar, antal	136	53	189	128	33	25	16	41	202
Kassaflöde från									
den löpande verksamheten	-30,1	-59,9	-181,9	-36,5	-55,3	-30,1	-31,9	-62,1	-153,9
investeringsverksamheten	-38,9	-18,7	-134,1	-28,2	-48,3	-38,9	-19,8	-58,7	-135,2
finansieringsverksamheten	209,5	-19,9	372,1	183,2	-0,7	209,5	27,9	237,5	420,0
Periodens kassaflöde	140,5	-98,5	56,2	118,5	-104,3	140,5	-23,9	116,6	130,9
Genomsnittligt antal emitterade aktier och teckningsoptioner, tusental									
Aktier	4 431,9	4 431,9	4 431,9	4 431,9	4 431,9	3 876,0	3 451,0	3 663,5	4 047,7
Teckningsoptioner	55,0	149,5	102,2	149,5	149,5	149,5	149,5	149,5	149,5
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	4 486,8	4 431,9	4 534,1	4 431,9	4 431,9	3 876,0	3 451,0	3 663,5	4 047,7
MSEK									
	20-06-30	20-03-31		19-12-31	19-09-30	19-06-30	19-03-31		19-12-31
Balansräkning									
Anläggningstillgångar	382,6	382,0		370,4	352,0	287,3	258,3		370,4
Omsättningstillgångar	53,0	104,1		195,5	85,5	182,2	46,6		195,5
Summa tillgångar	435,7	486,1		565,9	437,4	495,5	330,3		565,9
Eget kapital	121,8	207,8		275,8	358,5	415,3	160,5		275,8
Långfristiga skulder	35,8	36,4		33,0	33,8	34,5	35,2		33,0
Kortfristiga skulder	278,1	241,9		257,1	45,1	50,2	139,0		257,1
Summa eget kapital och skulder	435,7	486,1		565,9	437,4	495,5	330,3		565,9
Övrigt									
Aktiverade patentkostnader	1,0	1,1		1,2	1,3	1,3	1,4		1,2
Balanserade utgifter för utveckling	186,6	189,1		190,8	186,7	188,0	189,6		190,8
Maskiner och inventarier	88,9	86,8		60,5	34,1	18,4	15,3		60,5
Pågående nyanläggningar	65,0	63,2		80,4	92,3	67,1	38,0		80,4
Varulager	27,8	24,2		17,6	17,7	10,7	9,2		17,6
Likvida medel	7,8	64,9		163,4	44,8	149,1	8,6		163,4
Soliditet, %	28%	43%		49%	82%	84%	49%		49%
Skuldsättningsgrad, ggr	2,6	1,3		1,1	0,2	0,2	1,1		1,1
Antal medarbetare vid periodens slut	184	173		178	149	132	121		178
Antal emitterade aktier och teckningsoptioner vid periodens slut, tusental									
Aktier	4 431,9	4 431,9		4 431,9	4 431,9	4 431,9	3 451,0		4 431,9
Teckningsoptioner	10,0	149,5		149,5	149,5	149,5	149,5		149,5

Aktieägarstruktur

Namn	Per 30 juni 2020		Per 25 augusti 2020	
	Aktier/ röster	Andel % kapital/röster	Aktier/ röster	Andel % kapital/röster
Christopher Braden	553 335	12,5%	612 028	13,0%
Första AP-Fonden	443 186	10,0%	470 586	10,0%
R&H Trust Co	430 334	9,7%	465 936	9,9%
Climate Delta K/S	420 000	9,5%	456 257	9,7%
Fredriksson & Forssell AB	267 924	6,0%	268 591	5,7%
Sagax Limited	192 036	4,3%	192 036	4,1%
Ivory Investments Sarl	190 584	4,3%	190 584	4,0%
Brohuvudet AB	168 627	3,8%	182 578	3,9%
AFA Försäkring	150 150	3,4%	150 150	3,2%
Venture Holding SARL SPF	133 015	3,0%	144 020	3,1%
Fjord Advisors AB	142 590	3,2%	142 590	3,0%
Övriga	1 340 076	30,2%	1 432 170	30,4%
Summa	4 431 857	100,0%	4 707 526	100,0%

Aktieägarinformation

Styrelse

Michael Obermayer, ordförande
Stefan De Geer
Gunilla Fransson
Anders Gudmarsson
Alexander Izosimov
Helena Nathhorst

Investor relations

Magnus Nordgren, CFO
E-mail: investor@nilar.com

Euroclear

ISIN kod SE0009888407

Adress

Nilar International AB
Stockholmsvägen 116B
187 30 Täby

Hemsida

www.nilar.com

Organisationsnummer

556600-2977

Revisorer

Deloitte AB
113 79 Stockholm

Alternativa nyckeltal

I delårsrapporten refereras det till ett antal icke-IFRS resultatmått som används för att hjälpa såväl investerare som ledning att analysera företagets verksamhet. De mått som presenteras i denna rapport kan avvika från mätningar med liknande namn i andra företag.

Beskrivning av finansiella resultatmått som inte återfinns i IFRS regelverket

Resultatmått	Olika typer av resultatmått samt marginalmått uttryckta i procent av omsättningen.	
Icke IFRS-resultatmått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Nettoomsättning jmf motsvarande period fg år	Relationen mellan periodens nettoomsättning och jämförelseperiodens motsvarande omsättning.	Försäljningstillväxt är en nyckelkomponent tillsammans med rörelsemarginal och sysselsatt kapital för att följa värdeskapande.
Kostnad såld vara	Kostnader för: material, produktionspersonal, produktionsanläggningen, garantier samt avskrivningar för materiella och immateriella anläggningstillgångar.	
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Måtten är viktiga för att visa marginalen för att täcka företagets rörelsekostnader, kompletterat med marginalen för att täcka rörelsekostnaderna samt kostnaderna för avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter.
Rörelsekostnader	Kostnad sålda varor, försäljnings- och marknadsföringskostnader, administrationskostnader och utvecklingskostnader, före aktivering av utvecklingskostnader.	
Aktivering av utvecklingsutgifter	Kostnader för produktutveckling, produktions-teknikutveckling samt etableringskostnader för en ökad produktionsanläggning.	Måttet visar på hur mycket av företagets rörelsekostnader investeras i aktiviteter som i framtiden förväntas ge ökade intäkter eller reducerade kostnader.
EBITDA	Beräknas som rörelseresultat före avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.	Måtten är ett bra komplement till rörelseresultat då det visar, förenklat, det kassamässiga resultatet från verksamheten.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning.	
Rörelseresultat/EBIT	Beräknas som rörelseresultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet ger en samlad bild av den totala resultatgenereringen i den operativa verksamheten.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning.	Rörelsemarginal är en nyckelkomponent tillsammans med försäljningstillväxt och sysselsatt kapital för att följa värdeskapande.
Nettomarginal	Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.	Nettomarginalen visar hur stor del av nettoomsättningen som kvarstår efter att alla företagets kostnader har dragits av. Totala
Energilagring	Färdiga system i varierande storlek bestående av Nilar-batterier, BMS, inverter samt skåp.	Måttet visar på hur antalet levererade energilagringssystem förändrats mellan perioderna.

Kapital- och avkastningsmått		
	Kapitalmått visar hur kapital nyttjas samt företagets finansiella styrka. Avkastning är ett ekonomiskt begrepp som beskriver hur mycket en tillgång förändras i värde från en tidigare tidpunkt.	
Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Balanserade utgifter för utveckling	Utvecklingsutgifter aktiveras när de uppfyller kriterierna enligt IAS 38 och beräknas uppgå till väsentliga belopp för utvecklings-satsningen som helhet. I övrigt kostnadsförs utvecklingsutgifter som normala rörelse-kostnader. De viktigaste kriterierna för aktivering är att utvecklingsarbetets slut-produkt har en påvisbar framtida intjäning eller kostnadsbesparing och kassaflöde och att det finns tekniska och finansiella förut-sättningar för att fullfölja utvecklingsarbetet när det startas. De aktiverade kostnaderna genereras såväl externt som internt och inkluderar direkta kostnader för nedlagt arbete. Direkta hänförliga utgifter som balanseras som en del av produktutvecklingen, produktionsprocesserna samt implementering av affärssystem innefattar utgifter för tredje part och anställda.	Måttet visar hur stor del av företagets investeringar i nya produkter och produktions-metoder (immateriella anläggningstillgångar) som kvarstår på balansräkningen efter av- och nedskrivningar.
Skuldsättningsgrad	Skulder dividerat med eget kapital.	Skuldsättningsgraden visar hur stor andel företagets skuld är i förhållande till det egna kapitalet.
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk, uttryckt som hur stor del av det bundna kapitalet som finansierats av ägarna.
Rörelsekapital	Genomsnittliga omsättningstillgångar minus likvida medel, leverantörsskulder och övriga räntefria kortfristiga skulder. Bolaget har inga räntebärande skulder, förutom leasingkulder. Förändring i rörelsekapital i kassaflödes-analysen inkluderar även justeringar för ej likviditetspåverkande poster samt förändringar i långfristiga rörelserelaterade fordringar och skulder.	Måttet visar hur mycket rörelsekapital som binds i rörelsen och kan sättas i relation till nettoomsättningen för att förstå hur effektivt det bundna rörelsekapitalet använts.
Investeringar	Periodens förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar.	Måttet visar hur stor del av företagets medel investerats i nya produkter och produktions-metoder (immateriella anläggningstillgångar) samt i ny produktionsutrustning (materiella anläggningstillgångar).

Aktieägarinformation		
	Mått relaterade till aktien	
Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Resultat per aktie före och efter utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier för perioden.	Måtten visar hur mycket per aktie som aktie-ägarna får från koncernens totala verksamhet.
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning	Totalt antal antalet aktier i moderföretaget plus antalet utestående teckningsoptioner i moderföretaget.	

Anställda		
	Mått relaterade till anställda	
Icke IFRS-mått	Beskrivning	Orsak till användning av mått
Medelantal anställd och inhyrd personal	Genomsnittligt antal anställda samt konsulter för positioner som inte är tillfälliga och som inte ersätter frånvarande anställda. Avser FTE (full sysselsättning).	Att komplettera antalet anställda med konsulter ger en bättre bild av kostnads-massan.

